

Recibido: 2026-02-15

Aceptado: 2026-02-27

Publicado: 2026-03-13

**La Salud Financiera de la Importadora El Palacio del Accesorio
Imporpalac CIA Ltda: Análisis de su Situación Económica y
Rentabilidad**
(The Financial Health of the Importer El Palacio del Accesorio
Imporpalac CIA Ltda: Analysis of its Economic Situation and
Profitability)

Autores:

Naranjo Cruz Tifanny Mayerli¹

Administración Pública

tnaranjoc@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0007-4976-2945>

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo - Ecuador

Abarca Zamora Yimabel Josenka²

Administración Pública

yabarcas@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0002-0661-7653>

Universidad Técnica Estatal de
Quevedo
Quevedo - Ecuador

Barcia Pacheco Nayeli Tainyz³

Administración Pública

<https://orcid.org/0009-0001-3966-4731>

nbarciap2@uteq.edu.ec

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo – Ecuador

Miranda Zambrano Maholy Gianely⁴

Administración Pública

mmirandaz@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0006-6600-6861>

Universidad Técnica Estatal de
Quevedo
Quevedo - Ecuador

Guillin Llanos Ximena Minshely⁵

<https://orcid.org/0000-0002-7317-5990>

xguillin@uteq.edu.ec

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo – Ecuador

Resumen

El estudio se centró en la empresa Importadora El Palacio del Accesorio Imporpalac Cía. Ltda., dedicada a la comercialización de accesorios, repuestos y suministros para vehículos automotores. La investigación surge ante la necesidad de comprender la situación financiera de la empresa y evaluar si su crecimiento comercial se refleja también en una adecuada rentabilidad y estabilidad económica. Por ello, el objetivo principal fue analizar su desempeño financiero a partir de la información presentada en sus estados financieros. El estudio se realizó mediante un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo, utilizando información de los estados financieros de los años 2023 y 2024, lo que permitió comparar las variaciones presentadas en las principales cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados. A través del análisis horizontal y el cálculo de indicadores financieros se evaluó la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad, con el propósito de evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, administrar sus recursos y generar utilidades. Entre los principales resultados se demostró un incremento en las ventas y en el total de activos, lo que refleja un crecimiento en las operaciones de la empresa. También se identificó un aumento en el nivel de endeudamiento y una disminución en algunos indicadores de rentabilidad, principalmente debido al incremento del costo de ventas. Además, se observaron cambios en la rotación de inventarios y en la gestión de las cuentas por cobrar.

Palabras clave: Análisis financiero, rentabilidad, estados financieros, indicadores financieros, eficiencia operativa, endeudamiento.

Abstract

The study focused on the company Importadora El Palacio del Accesorio Imporpalac Cía. Ltd., dedicated to the marketing of accessories, spare parts, and supplies for motor vehicles. The research arises from the need to understand the company's financial situation and to evaluate whether its commercial growth is also reflected in adequate profitability and economic stability. Therefore, the main objective was to analyze its financial performance based on the information presented in its financial statements. The research was conducted using a quantitative approach of a descriptive-analytical nature. To this end, horizontal analysis was applied to the financial statements for the years 2023 and 2024, allowing for the comparison of variations presented in the main accounts of the statement of financial position and the income statement. Additionally, liquidity, debt, and profitability financial indicators were calculated to assess the company's ability to meet its obligations, manage its resources, and generate profits. Among the main results, an increase in sales and total assets was demonstrated, reflecting growth in the company's operations. An increase in the level of indebtedness and a decrease in some profitability indicators were also identified, mainly due to the rise in the cost of sales. Additionally, changes were observed in inventory turnover and accounts receivable management.

Keywords: Financial analysis, profitability, financial statements, financial indicators, operational efficiency, indebtedness.

Introducción

La empresa Importadora El Palacio del Accesorio Imporpalac Cía. Ltda. se dedica a la venta al por mayor y al por menor de piezas, componentes, suministros, herramientas y accesorios para vehículos automotores. Entre los principales productos que comercializa se incluyen neumáticos, cámaras de aire, bujías, baterías, equipos de iluminación, así como piezas mecánicas y eléctricas, los cuales satisfacen la demanda del mercado automotriz local. Su actividad comercial la posiciona como un actor relevante dentro del sector de comercialización de repuestos y accesorios automotores en la ciudad de Santo Domingo. En un entorno económico caracterizado por la globalización y la creciente competitividad del sector comercial, las empresas importadoras enfrentan constantes desafíos relacionados con la gestión de costos, el financiamiento, la liquidez y la sostenibilidad económica. Ante este contexto, el análisis financiero se convierte en una herramienta esencial para evaluar la situación económica y financiera de las organizaciones, permitiendo una adecuada planificación y una toma de decisiones estratégicas fundamentadas. (Grandes Robayo, 2012)

Análisis financiero

El análisis financiero es el proceso de recopilación, análisis e interpretación de datos financieros para obtener información práctica. Implica el uso de técnicas cuantitativas, modelos estadísticos y herramientas de visualización de datos para apoyar la toma de decisiones en áreas como la elaboración de presupuestos, la previsión, la evaluación de riesgos y la estrategia de inversión. Este proceso es vital para crear estrategias que mejoren la eficiencia, gestionen el riesgo y optimicen los recursos. (ACTIAN, 2026)

Análisis vertical

El análisis vertical de un estado de flujo de efectivo muestra cada entrada o salida de efectivo como porcentaje del total de entradas de efectivo. Las partidas de un estado de resultados pueden expresarse como porcentaje de las ventas brutas. Las partidas de un balance general pueden expresarse como porcentaje del total de activos o pasivos. El análisis vertical facilita la comparación de los estados financieros de una empresa con otra

y entre sectores, ya que permite visualizar las proporciones relativas de los saldos contables. (Rodrigo, 2025)

También facilita la comparación de períodos anteriores para el análisis de series de tiempo, en el que se comparan cifras trimestrales y anuales a lo largo de varios años, con el fin de obtener una idea de si las métricas de desempeño están mejorando o deteriorándose. (Mitchell, 2025)

Fórmula:

Análisis Vertical = Valor de cada partida ÷ Total del Grupo al que pertenece x100%

Análisis horizontal

El análisis horizontal consiste en comparar las distintas partidas de los estados financieros a lo largo del tiempo, normalmente entre dos o más ejercicios consecutivos. El objetivo es medir la variación absoluta y relativa de cada partida y analizar su evolución. Este análisis se aplica principalmente sobre el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias. (Serrano, 2026)

Fórmula:
$$\text{Variación \%} = [(\text{Valor actual} - \text{Valor anterior}) / \text{Valor anterior}] \times 100\%$$

Indicadores financieros

Tomar decisiones en el campo financiero demanda contar con herramientas que permitan evaluar con precisión la situación de una empresa. Los indicadores financieros son elementos clave que ayudan a analizar la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la eficiencia de una organización. (Universidad Europea, 2025)

Los indicadores financieros son herramientas cuantitativas que permiten medir y evaluar diversos aspectos del desempeño económico y financiero de una entidad, ya sea una empresa, una institución financiera o incluso un país.

Estos indicadores proporcionan información clave sobre la salud financiera, la eficiencia operativa y la rentabilidad, entre otros aspectos relevantes. Al emplear datos financieros

específicos en una empresa, como ingresos, gastos, activos y pasivos, los indicadores financieros permiten a los analistas y tomadores de decisiones evaluar el rendimiento y la capacidad financiera de una entidad, facilitando así la toma de decisiones informadas en el ámbito empresarial y económico. (Mobilvendedor, 2025)

Indicadores de liquidez

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros,, s.f.)

Indicadores de gestión

El periodo medio de cobranza permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de estas. (Universidad Distrital Francisco José de Caldas, 2020)

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros,, s.f.) En la práctica, estos indicadores muestran si las decisiones tomadas por la administración están generando resultados positivos y aportando valor económico a la empresa.

Figura 1

Tabla de Indicadores Financieros



TABLA DE INDICADORES

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente 2. Prueba Ácida	Activo Corriente / Pasivo Corriente Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo 2. Endeudamiento Patrimonial 3. Endeudamiento del Activo Fijo 4. Apalancamiento 5. Apalancamiento Financiero	Pasivo Total / Activo Total Pasivo Total / Patrimonio Patrimonio / Activo Fijo Neto Activo Total / Patrimonio (UAI / Patrimonio) / (UAI / Activos Totales)
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera 2. Rotación de Activo Fijo 3. Rotación de Ventas 4. Período Medio de Cobranza 5. Período Medio de Pago 6. Impacto Gastos Administración y Ventas 7. Impacto de la Carga Financiera	Ventas / Cuentas por Cobrar Ventas / Activo Fijo Ventas / Activo Total (Cuentas por Cobrar * 365) / Ventas (Cuentas y Documentos por Pagar * 365) / Compras Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas Gastos Financieros / Ventas
IV. RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) 2. Margen Bruto 3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio 6. Rentabilidad Financiera	(Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total) Ventas Netas - Costo de Ventas / Ventas Utilidad Operacional / Ventas Utilidad Neta / Ventas (Utilidad Operacional / Patrimonio) (Ventas / Activo) * (UAI/Ventas) * (Activo/Patrimonio) * (UAI/UAI) * (UN/UAI)

UAI: Utilidad antes de Impuestos

UAI: Utilidad antes de Impuestos e Intereses

Utilidad Neta: Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta

UO: Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

Nota. Manual técnico para evaluar la situación financiera de empresas mediante ratios contables. (Superintendencia de Compañías, 2011)

Materiales y métodos

La presente investigación se desarrolló con un enfoque cuantitativo, ya que se trabajó con información financiera expresada en cifras contables. El estudio tuvo un carácter descriptivo y analítico, pues permitió examinar la situación financiera de la empresa a partir de sus estados financieros, sin intervenir ni modificar los datos analizados.

La información utilizada para este estudio fue obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, institución que proporciona los estados financieros oficiales de las empresas registradas. En este caso, se trabajó con los estados financieros de la Importadora El Palacio del Accesorio Imporpalac Cía. Ltda., correspondientes a los años 2023 y 2024. Estos documentos sirvieron como base principal para realizar el análisis financiero de la empresa.

Para analizar la información, los datos fueron organizados y procesados en Microsoft Excel, lo que permitió comparar de manera más clara los resultados entre los dos períodos estudiados. Con estos datos se aplicaron herramientas de análisis financiero, como el análisis vertical y el análisis horizontal, con el objetivo de identificar cambios, variaciones y comportamientos importantes en las principales cuentas de los estados financieros. Además, se calcularon distintos indicadores financieros relacionados con la liquidez, la gestión, el endeudamiento y la rentabilidad. Estos indicadores ayudaron a evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, analizar qué tan eficiente es en el uso de sus recursos y conocer su desempeño en la generación de utilidades.

Resultados

Tabla 1

Análisis Horizontal. Estado de Situación Financiera.

IMPORTADORA EL PALACIO DEL ACCESORIO IMPORPALAC CIA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
MARZO 2023 Y 2024				
	2023	2024	Absoluta	Relativa
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 61.171,00	\$ 109.663,00	\$ 48.492,00	79,27%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 45.126,00	\$ 39.403,00	\$ -5.723,00	-12,68%
Cuentas por cobrar partes relacionadas	\$ 177.194,00	\$ 168.226,00	\$ -8.968,00	-5,06%
Inventario	\$ 608.276,00	\$ 820.355,00	\$ 212.079,00	34,87%
Impuestos por recuperar	\$ 5.322,00	\$ 4.659,00	\$ -663,00	-12,46%
Otros activos	\$ 77.231,00	\$ 44.194,00	\$ -33.037,00	-42,78%
Total activos corrientes	\$ 974.320,00	\$ 1.186.500,00	\$ 212.180,00	21,78%
Activos no corrientes				
Propiedad y equipo	\$ 277.204,00	\$ 268.760,00	\$ -8.444,00	-3,05%
Intangibles	\$ 12.600,00	\$ 13.860,00	\$ 1.260,00	10,00%
Total activos no corrientes	\$ 289.804,00	\$ 282.620,00	\$ -7.184,00	-2,48%
Total activos	\$ 1.264.124,00	\$ 1.469.120,00	\$ 204.996,00	16,22%
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	\$ - 545.248,00	\$ - 523.769,00	\$ 21.479,00	-3,94%
Cuentas por pagar partes relacionadas	\$ - 90.000,00	\$ - 10.000,00	\$ 80.000,00	-88,89%
Obligaciones financieras	\$ - 55.770,00	\$ - 138.177,00	\$ -82.407,00	147,76%
Beneficios sociales	\$ - 24.996,00	\$ - 25.074,00	\$ -78,00	0,31%

Impuestos por pagar	\$ - 40.585,00	\$ - 34.554,00	\$ 6.031,00	-14,86%
Total pasivos corrientes	\$ - 756.599,00	\$ - 731.574,00	\$ 25.025,00	-3,31%
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar partes relacionadas	\$ - 85.898,00	\$ - 85.898,00	\$ -	0,00%
Obligaciones financieras	\$ - 64.408,00	\$ - 259.904,00	\$ -195.496,00	303,53%
Beneficios sociales	\$ - 35.779,00	\$ - 52.318,00	\$ -16.539,00	46,23%
Total pasivos no corrientes	\$ - 186.085,00	\$ - 398.120,00	\$ -212.035,00	113,95%
Total Pasivos	\$ - 942.684,00	\$ - 1.129.694,00	\$ -187.010,00	19,84%
Patrimonio				
Capital social	\$ - 12.000,00	\$ - 12.000,00	\$ -	0,00%
Reserva legal	\$ - 1.450,00	\$ - 1.450,00	\$ -	0,00%
Otros resultados integrales	\$ - 30.235,00	\$ - 16.639,00	\$ 13.596,00	-44,97%
Resultados acumulados	\$ - 245.685,00	\$ - 277.755,00	\$ -32.070,00	13,05%
Resultado del ejercicio	\$ - 32.070,00	\$ - 31.582,00	\$ 488,00	-1,52%
Total patrimonio	\$ - 321.440,00	\$ - 339.426,00	\$ -17.986,00	5,60%
Total pasivo y patrimonio	\$ - 1.264.124,00	\$ - 1.469.120,00	\$ -204.996,00	16,22%

Fuente: Elaborado por Autores

Análisis de los Resultados

Según se muestra en el Análisis Horizontal. Estado de Situación Financiera. muestra que en el período 2024 en comparación con el ejercicio contable del 2023, los activos totales aumentaron de \$1.264.124 a \$1.469.120, lo que representó un incremento absoluto de \$204.996 y una variación relativa del 16,22%. Este crecimiento no se distribuyó de manera uniforme entre las partidas, sino que se concentró principalmente en el activo corriente, que pasó de \$974.320 a \$1.186.500, reflejando un aumento de \$212.180 (21,78%).

La rotación de inventario disminuyó de 4,30 veces a 3,46 veces durante el período. En 2023 la mercadería permanecía en bodega aproximadamente 84 días ($360 \div 4,30$), mientras que en 2024 lo hizo durante 104 días ($360 \div 3,46$). La diferencia de 20 días implicó que una mayor cantidad de recursos permaneció retenida en inventarios antes de generar ingresos, lo que pudo incrementar costos asociados al almacenamiento.

El efectivo aumentó de \$61.171 a \$109.663, con una variación de \$48.492 (79,27%). Aunque este crecimiento fortaleció la disponibilidad inmediata, su análisis requirió considerar el comportamiento del pasivo. Las obligaciones financieras totales se incrementaron en más de \$277.000, superando ampliamente el aumento del efectivo. Esto permitió inferir que la mayor liquidez estuvo vinculada al financiamiento externo y no exclusivamente a la generación operativa de recursos. **Tabla 1**

Las cuentas por cobrar a clientes disminuyeron de \$45.126 a \$39.403 (-12,68%). La rotación de cartera mejoró de 65,51 a 80,36 veces, reduciendo el período promedio de cobro de aproximadamente 5,5 días a cerca de 4,5 días. Este resultado indicó que la empresa convirtió sus ventas en efectivo con mayor rapidez, compensando parcialmente la menor rotación del inventario. (*más atrás*)

El pasivo total aumentó 19,84%, pasando de \$942.684 a \$1.129.694. El incremento más significativo se presentó en las obligaciones financieras no corrientes, que crecieron de \$64.408 a \$259.904, con una variación de \$195.496. Este tipo de acción explicó gran parte del crecimiento del activo total. Análisis Horizontal. Estado de Situación Financiera.

La relación pasivo/patrimonio pasó de 2,93 a 3,33 veces. Esto significó que, por cada dólar invertido por los propietarios, la empresa debía \$3,33 en 2024 frente a \$2,93 en 2023. El patrimonio creció \$17.986 (5,60%), cifra inferior al crecimiento del activo, lo que confirmó que la expansión se financió principalmente mediante deuda y no por acumulación de utilidades. Véase en **Tabla 1**

Tabla 2

Análisis Horizontal. Estado de Resultados Integral

IMPORTADORA EL PALACIO DEL ACCESORIO IMPORPALAC CIA. LTDA.				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
MARZO 2023 Y 2024				
	2023	2024	Absoluta	Relativa
Ingresos ordinarios	\$ 2.956.171,00	\$ 3.166.544,00	\$ 210.373,00	7,12%
Costos de ventas	\$ -2.616.483,00	\$ -2.839.452,00	\$ -222.969,00	8,52%
Utilidad bruta	\$ 339.688,00	\$ 327.092,00	\$ -12.596,00	-3,71%
Gastos de administración y ventas	\$ -278.973,00	\$ -250.825,00	\$ 28.148,00	-10,09%
Otros ingresos	\$ 15.409,00	\$ 6.551,00	\$ -8.858,00	-57,49%
	\$ 76.124,00	\$ 82.818,00	\$ 6.694,00	8,79%
Gastos financieros	\$ -31.469,00	\$ -38.638,00	\$ -7.169,00	22,78%
Utilidad antes de impuesto a la renta	\$ 44.655,00	\$ 44.180,00	\$ -475,00	-1,06%
Impuesto a la renta	\$ -12.585,00	\$ -12.598,00	\$ -13,00	0,10%
Utilidad neta del año	\$ 32.070,00	\$ 31.582,00	\$ -488,00	-1,52%
Otros resultados integrales	\$ 30.235,00	\$ -13.596,00	\$ -43.831,00	-144,97%
Resultado integral del ejercicio	\$ 62.305,00	\$ 17.986,00	\$ -44.319,00	-71,13%

Según

*Tabla**1*

Análisis Horizontal. Estado de Situación Financiera. Durante el período 2024, los ingresos ordinarios aumentaron de \$2.956.171 a \$3.166.544, lo que representó un incremento absoluto de \$210.373 (7,12%). Este crecimiento confirmó una expansión en el volumen de ventas. Sin embargo, el análisis no podía limitarse al aumento nominal, sino que debía observar su comportamiento frente a los costos y gastos asociados.

El costo de ventas pasó de \$2.616.483 a \$2.839.452, con un incremento de \$222.969 (8,52%). Este aumento superó el ritmo de crecimiento de los ingresos en 1,4 puntos porcentuales. Como consecuencia directa, la utilidad bruta disminuyó de \$339.688 a \$327.092, lo que implicó una reducción de \$12.596 (-3,71%).

En términos prácticos, el margen bruto descendió de 11% a 10%. Esto significó que por cada \$100 vendidos, la empresa generó \$10 de utilidad bruta en 2024, mientras que en 2023 generaba \$11. Aunque la diferencia aparentó ser mínima, aplicada sobre un volumen

superior a tres millones de dólares, esa reducción representó una pérdida de eficiencia significativa en la estructura de costos.

- Variación en precios de proveedores.

Posteriormente, los gastos administrativos y de ventas disminuyeron de \$278.973 a \$250.825, con una reducción de \$28.148 (–10,09%). Este comportamiento evidenció un ajuste en la estructura operativa. La empresa logró reducir gastos indirectos mientras incrementaba ventas, lo que indicó mayor disciplina administrativa.

Gracias a esa contención de gastos, la utilidad operativa aumentó de \$76.124 a \$82.818, es decir, \$6.694 adicionales (8,79%). Este resultado demostró que, pese a la reducción del margen bruto, la empresa compensó parte de esa pérdida mediante eficiencia interna. La utilidad antes de impuestos disminuyó levemente de \$44.655 a \$44.180 (–1,06%). Aunque la variación fue pequeña en términos absolutos, reflejó que el incremento en ventas no logró traducirse en mayor rentabilidad antes de impuestos.

El impuesto a la renta se mantuvo prácticamente constante, lo que permitió observar con claridad el efecto financiero puro del ejercicio. Finalmente, la utilidad neta descendió de \$32.070 a \$31.582 (–1,52%), es decir, \$488 menos que el año anterior.

Aunque la disminución fue reducida en términos monetarios, al analizar la rentabilidad relativa se identificó un cambio más relevante. El margen neto permaneció cercano al 1%, lo que indicó que la empresa operó con márgenes ajustados. Esto implicó que pequeñas variaciones en costos, precios o gastos financieros podían afectar significativamente el resultado final. Véase en pág 9

Tabla 3

Indicadores Financieros

IMPORTADORA EL PALACIO DEL ACCESORIO IMPORPALAC CIA. LTDA				
RAZÓN	AÑO 2024		AÑO 2023	
1. Circulante	\$ 1.186.500,00	-1,62	\$ 974.320,00	-1,29
	\$ -731.574,00		\$ -756.599,00	
2. Prueba del Ácido	\$ 366.145,00	-0,50	\$ 366.044,00	-0,48
	\$ -731.574,00		\$ -756.599,00	
1. Rot. Activo Circulante	\$ 3.166.544,00	2,67	\$ 2.956.171,00	3,03
	\$ 1.186.500,00		\$ 974.320,00	
2. Rot. Inventario	\$ -2.839.452,00	-3,46	\$ -2.616.483,00	-4,30
	\$ 820.355,00		\$ 608.276,00	
3. Promedio Medio Inventario	\$ 360,00	-104,01	\$ 360,00	-83,69
	\$ -3,46		\$ -4,30	
4. Rotación cuentas x cobrar	\$ 3.166.544,00	80,36	\$ 2.956.171,00	65,51
	\$ 39.403,00		\$ 45.126,00	
5. Rot. Activo Fijo	\$ 3.166.544,00	11,20	\$ 2.956.171,00	10,20
	\$ 282.620,00		\$ 289.804,00	
6. Rot. Activos Totales	\$ 3.166.544,00	2,16	\$ 2.956.171,00	2,34
	\$ 1.469.120,00		\$ 1.264.124,00	
7. Rotac. Capital Total	\$ 3.166.544,00	-9,33	\$ 2.956.171,00	-9,20
	\$ -339.426,00		\$ -321.440,00	
1. Razón Deuda	\$ -1.129.694,00	-0,89	\$ -942.684,00	-0,75
	\$ 1.264.124,00		\$ 1.264.124,00	
2. Razón Endeudamiento	\$ -1.129.694,00	3,33	\$ -942.684,00	2,93
	\$ -339.426,00		\$ -321.440,00	
4. IAP	\$ 1.469.120,00	-4,33	\$ 1.264.124,00	-3,93
	\$ -339.426,00		\$ -321.440,00	
1. Margen Utilidad Bruta %	\$ 327.092,00	0,10	\$ 339.688,00	0,11
	\$ 3.166.544,00		\$ 2.956.171,00	
2. Margen de Ventas de Explotación %	\$ 289.463,00	0,09	\$ 310.442,00	0,11
	\$ 3.166.544,00		\$ 2.956.171,00	
3. Margen Neto de Utilidad %	\$ 31.582,00	0,01	\$ 32.070,00	0,01
	\$ 3.166.544,00		\$ 2.956.171,00	
4. Rend. Sobre Inversión de Explotación	\$ 289.463,00	0,20	\$ 310.442,00	0,25
	\$ 1.469.120,00		\$ 1.264.124,00	

5. Rend. Sobre Inversión Total %	\$ 31.582,00	0,02	\$ 32.070,00	0,03
	\$ 1.469.120,00		\$ 1.264.124,00	
6. Rentab. Sobre el Capital %	\$ 31.582,00	-0,09	\$ 32.070,00	-0,10
	\$ -339.426,00		\$ -321.440,00	

En primer lugar, la rotación de inventario constituyó el indicador más determinante. Este descendió de 4,30 veces en 2023 a 3,46 veces en 2024. En términos prácticos, el período promedio de permanencia del inventario aumentó de aproximadamente 84 días a 104 días. Esta variación de 20 días implicó que una mayor cantidad de recursos permaneció inmovilizada en mercadería antes de generar ingresos. Dado que el inventario representó el 55,8% del total de activos en 2024, su desaceleración tuvo un efecto directo en la eficiencia del capital de trabajo.

En tercer lugar, la prueba ácida pasó de 0,48 a 0,50. Aunque mostró una leve mejora, el indicador permaneció por debajo de 1, lo que evidenció que la empresa no pudo cubrir completamente sus obligaciones corrientes sin depender de la venta de inventario. Este resultado confirmó que la liquidez inmediata continuó siendo ajustada.

El índice de endeudamiento total sobre activos aumentó de 0,75 a 0,77. Esto indicó que el 77% de los activos estuvieron financiados con recursos de terceros en 2024. Aunque el incremento fue moderado, reforzó la tendencia hacia una mayor dependencia de financiamiento externo. Véase en **Tabla 3**

Indicadores Financieros

Discusión

En 2024 se observó un incremento de la razón corriente de 1,29 a 1,62, sustentado por el aumento del activo corriente (+21,78%, de \$974.320 a \$1.186.500). Teóricamente, este indicador se interpretó como una aproximación de la capacidad de cubrir obligaciones corrientes con activos corrientes, y se sostuvo que “cuanto más alto sea el coeficiente, mayores posibilidades de efectuar pagos de corto plazo” (Superintendencia de Compañías, 2011). Sin embargo, la misma fuente advirtió que un índice demasiado elevado podía ocultar manejo inadecuado de activos corrientes o excesos poco

productivos, por lo que el valor del ratio debía leerse junto con la composición del activo corriente (Superintendencia de Compañías, 2011, pág. 2)

Bajo esa lógica, el dato decisivo fue que la mejora de la razón corriente no estuvo impulsada por activos inmediatamente convertibles, sino por inventarios. La prueba ácida prácticamente no cambió (0,48 a 0,50) y se mantuvo por debajo de 1. En la teoría, la prueba ácida se definió como un indicador más riguroso porque mide la capacidad de cubrir pasivos corrientes sin depender de la venta de inventarios, apoyándose en efectivo, cuentas por cobrar y activos de fácil realización (Superintendencia de Compañías, 2011). (Lawrence J. y Chad J., 2012, p. 68), reforzaron esa idea al explicar que el inventario suele ser el activo corriente menos líquido y que, cuando el negocio se debilita, venderlo rápidamente puede ser aún más difícil.

Con esa base teórica, se concluyó que la liquidez “en apariencia” mejoró (razón corriente), pero la liquidez “exigente” (prueba ácida) permaneció limitada. En la práctica, esto significó que la capacidad de pago inmediata siguió dependiendo de la venta de mercadería, no solo de caja y cobros. (Equipo CFI, 2020)

Inventario

El inventario aumentó \$212.079 (+34,87%), pasando de \$608.276 a \$820.355, y explicó prácticamente todo el crecimiento del activo corriente. Además, el inventario pasó de representar 48,1% del activo total en 2023 a 55,8% en 2024. Esto no fue un cambio menor: implicó que más de la mitad de los recursos se mantuvieron en existencias. Eficiencia del uso del inventario (actividad): (Lawrence J. y Chad J., 2012) señalaron que la rotación de inventarios mide la “actividad o liquidez” del inventario y, en términos operativos, reflejó cuán rápido se convirtió en costo de ventas y, finalmente, en recuperación de efectivo.

Según la (IFRS, 2021) estableció que los inventarios se reconocieron como activo hasta que se reconocieran los ingresos relacionados, pero también exigió considerar deterioros cuando el importe en libros debió rebajarse a su valor neto realizable.

Además, desde NIC 2, un inventario que permaneció más tiempo sin rotar incrementó exposición a rebajas por valor neto realizable si el mercado cambió, si los precios bajaron o si aparecieron mermas/obsolescencia (IFRS, 2021) En consecuencia, el crecimiento del

inventario se interpretó como una expansión del activo, sí, pero también como una concentración de riesgo operativo y contable.

Cobranza

Las cuentas por cobrar disminuyeron 12,68% (de \$45.126 a \$39.403). La rotación de cuentas por cobrar mejoró de 65,51 a 80,36, lo que implicó que el ciclo de recuperación pasó aproximadamente de 5,5 días a 4,5 días.

(Lawrence J. y Chad J., 2012), explicaron que los indicadores de actividad midieron la rapidez con la que cuentas como cuentas por cobrar se convirtieron en efectivo y, por tanto, reflejaron eficiencia de cobro.

Endeudamiento

Los pasivos totales aumentaron 19,84% (de \$942.684 a \$1.129.694). La variación más determinante se concentró en obligaciones financieras no corrientes, que pasaron de \$64.408 a \$259.904 (+\$195.496). En simultáneo, el patrimonio aumentó apenas 5,60%. En el documento técnico de la Superintendencia se explicó que los indicadores de endeudamiento midieron el grado en que participaron los acreedores en el financiamiento de la empresa, y se enfatizó que el endeudamiento era “un arte” cuya conveniencia dependió de la rentabilidad y del costo financiero (Superintendencia de Compañías, 2011). Bajo esa lógica, el aumento del endeudamiento se interpretó como una estrategia de financiamiento que debió justificarse con retorno operativo suficiente.

Rentabilidad

Los ingresos crecieron 7,12% (de \$2.956.171 a \$3.166.544), pero el costo de ventas creció aún más (8,52%). Esto redujo la utilidad bruta 3,71% (de \$339.688 a \$327.092) y el margen bruto bajó de 0,11 a 0,10.

(Lawrence J. y Chad J., 2012, p. 79), sostuvieron que el margen bruto midió lo que “quedó” de cada dólar de ventas después de cubrir el costo, y que un margen más alto fue preferible porque implicó menor costo relativo de la mercancía vendida. Con esa teoría, se interpretó que la empresa vendió más, pero con menor holgura comercial, lo que limitó el espacio para sostener gastos, financiamiento y utilidad.

Conclusiones

El análisis financiero de la Importadora El Palacio del Accesorio Imporpalac Cía. Ltda. mostró que durante el período 2023 – 2024, la empresa presentó un crecimiento en sus activos totales, principalmente debido al aumento del inventario. Aunque este crecimiento reflejó una expansión de la operación comercial, también generó una mayor concentración de recursos en existencias, como resultado se redujo la eficiencia en la rotación del inventario y alargó el tiempo de permanencia de los productos almacenados en bodega hasta de hacerse ventas.

En cuanto a la liquidez, aunque la razón corriente mostró una ligera mejora, al analizarla junto con la prueba ácida se puede observar que la empresa todavía depende bastante de la venta de inventarios para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo. Es decir, aunque el activo corriente aumentó, la liquidez más estricta sigue siendo limitada. Esto demuestra que la empresa debe mejorar la administración de sus recursos circulantes y tratar de mantener un mejor equilibrio entre el efectivo disponible, los inventarios y las cuentas por cobrar.

Por otra parte, el estudio también evidenció un aumento en el nivel de endeudamiento de la empresa, principalmente por el incremento de las obligaciones financieras. Esto indica que el crecimiento de los activos se financió en mayor parte con recursos de terceros y no tanto con capital propio. Aunque recurrir al financiamiento externo puede ayudar al crecimiento de una empresa, en este caso el mayor apalancamiento no se tradujo en un aumento proporcional de la rentabilidad.

También el análisis de los resultados mostró que, a pesar del aumento en las ventas, la rentabilidad permaneció reducida por el aumento del costo de ventas y por la presión sobre los márgenes comerciales. A pesar de que la empresa consiguió disminuir sus gastos operativos, la utilidad neta experimentó una leve disminución, lo que demuestra lo crucial que es reforzar el control de costos y mejorar la eficiencia operativa para mantener el crecimiento y asegurar un incremento en la generación de valor en el futuro.

Referencias bibliográficas

- ACTIAN. (29 de Enero de 2026). *¿Qué es el análisis financiero?* ACTIAN:
<https://www.actian.com/es/what-is-financial-analytics/>
- Begoña Torre, O., Fresno Boj, M., y Cantero Sáiz, M. (s.f.). *Estructura de capital*.
Dirección Financiera (3º GADE). Universidad de Cantabria. .
- Equipo CFI. (28 de Enero de 2020). Ratios financieros: definición, tipos y ejemplos. CFI.
<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/financial-ratios/>
- Grandes Robayo, W. (2012). *INFORME DE GERENCIA WILSON GRANDES ROBAYO
GERENTE GENERAL DE IMPORTADOR EL PALACIO DEL ACCESORIO
IMPORTADORA EL PALACIO DEL ACCESORIO IMPORLAC CIA. LTDA. .*
Superintendencia de Compañías y Seguros. Importadora El Palacio Del Accesorio
Imporpalac Cia. Ltda.:
<https://ecuadorpapers.org/ocr/162432%20IMPORTADORA%20EL%20PALACIO%20DEL%20ACCESORIO%20IMPORPALAC%20CIA.%20LTDA./econo mica/Informe%20de%20Gerente%20-%20SC.NIIF.162432.2012.1%202012-12-31%202238511.pdf>
- IFRS. (2021). *Norma Internacional de Contabilidad 2 Inventarios*. IFRS Foundation.
<https://n9.cl/5w63t>
- Lawrence J., G., y Chad J., Z. (2012). *Principios de la administración financiera*.
PEARSON.
https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Principios_de_administracion_financiera_12Ed_Gitman.pdf
- Mitchell, B. (1 de julio de 2025). *Investopedia*. Análisis vertical: definición, funcionamiento y ejemplo:
https://www.investopedia.com/terms/v/vertical_analysis.asp
- Mobilvendedor. (9 de junio de 2025). Indicadores de rentabilidad: tabla con todas las fórmulas: <https://mobilvendedor.com/blogs/indicadores-de-rentabilidad-financiera>
- Rodrigo, R. (1 de Septiembre de 2025). Análisis Financiero Vertical: Qué es,

Importancia, Características y Ejemplos. *Estudyando*.

<https://estudyando.com/analisis-financiero-vertical-que-es-importanciacaracteristicas-y-ejemplos/>

Serrano, E. (17 de Enero de 2026). *Cómo hacer el análisis horizontal de los estados financieros*. <https://www.financlick.es/como-hacer-el-analisis-horizontal-de-losestados-financieros-n-233-es>

Superintendencia de Compañías. (2011). *Tabla de Indicadores*. Superintendencia de Compañías.

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros,. (s.f.). *Tabla de indicadores*.

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:
file:///C:/Users/1EASU1745/AppData/Local/Packages/5319275A.WhatsAppDesktop_cv1g1gvanyjgm/LocalState/sessions/23A9A6AF34F63701AEADD8FF69409803D37F2B91/transfers/2026-06/Tabla%20de%20indicadores%20Super%20Cias.pdf

Universidad Distrital Francisco José de Caldas. (2020). GUÍA PARA LA CONSTRUCCIÓN Y ANÁLISIS DE INDICADORES. *Con Calidad Social*, 1-23.

https://idexud.udistrital.edu.co/files/formatos/calidad/04_GESTION_CALIDAD/DOCUMENTOS%20ASOCIADOS/GUIAS/GUIA_INDICADORES_GC_GUI-03_V_01.pdf

Universidad Europea. (31 de Octubre de 2025). Indicadores financieros: qué son, tipos y cómo interpretarlos:

<https://ecuador.universidadeuropea.com/blog/indicadoresfinancieros/>

Conflicto de intereses:

Los autores declaran que no existe conflicto de interés